



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

Ngày 23 tháng 2 năm 2016

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 23 tháng 2 năm 2016

DÒNG TIỀN ỦNG HỘ

Chuyên viên phân tích:

Đỗ Trung Thành

(84 4) 3934 3888

thanhd@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	560,71	78,26
Tăng/giảm	+6,68	+0,45
% tăng/giảm	+1,21%	+0,58%
Thanh khoản	152,96 tr	55,35 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.650,99	660,77
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	1,44	1,92

VN-Index



HNX-Index



Giá dầu lúc 5 P.M ngày 22/2/2016

Name	Price	Chg.	Chg.%
Crude Oil	32.61	0.86	2.71%

Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 22/2/2016

VN-Index tăng 6,6 điểm (+1,21 %) lên 560,71 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 152,96 triệu cổ phiếu tăng 44,97 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 97,44 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 2.650,99 tỷ đồng.

HNX-Index tăng 0,45 điểm (+0,58%) lên 78,26 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) đạt 55,35 triệu cổ phiếu tăng 43,17 % so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 31,45 triệu cổ phiếu). Giá trị giao dịch đạt 660,77 tỷ đồng.

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 22/2/2016: Chứng khoán, Sắp Lốp

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 22/2/2016

- Dầu khí: PVT
- Bank, tài chính: BID
- Bluechip khác: HAG, BVH
- Chứng khoán: HCM, SSI, VND
- BĐS, xây dựng: CEO
- Thủy sản: HVG, VHC
- Thép: HSG
- Săm lốp: DRC, CSM
- Dệt may: TCM, TNG
- Cổ phiếu đầu cơ: DAG, SHA, SHI, SHN, FLC
- Khác: VCS, CAV, CTD, BMP

Diễn biến giao dịch PVN10 – 22/2/2016

Mã	Giá	Tăng/giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	42.900	+400	691.380	29,65	213.790	15.050
PVS	15.200	+200	1.625.521	24,710	377.600	178.800
DPM	28.500	+100	1.013.880	28,736	64.000	799.680
PVD	25.400	+600	1.658.850	42,060	428.910	246.720
PVT	10.300	+500	2.773.370	28,284	49.000	151.140
PVX	3.000	+0	1.141.891	3,418	0	0
DCM	12.600	+0	94.690	1,202	18.000	0
PET	12.900	+200	261.250	3,344	0	60.000
PVC	13.800	+200	451.050	6,214	0	0
NT2	26.600	-100	375.110	10,048	72.000	180.570

Cổ phiếu ngành dầu khí:

n/a

Diễn biến Giá Dầu Thế Giới

❖ Giá Dầu Brent



❖ Giá dầu WTI



❖ Giá dầu tăng vọt đến 6% trước báo cáo của Cơ quan Năng lượng Quốc tế IEA

Giá dầu thô tăng vọt lên đến 6% vào thứ hai, khi Cơ quan Năng lượng Quốc tế IEA ước tính sẽ sản xuất ở Hoa Kỳ năm 2017 sẽ giảm mạnh trong dự báo mới nhất của nó.

Trên sàn giao dịch New York, WTI dầu thô giao tháng 4 dao động từ 31,70 USD và 33,83 USD một thùng trước khi đóng cửa tại 33,39 USD, tăng 1,64 hoặc 5,17% trong ngày. Tại mức cao nhất trong phiên giao dịch, dầu thô Mỹ kỳ hạn tăng lên mức cao nhất trong ba tuần. Kể từ khi rơi xuống mức thấp 13 năm tại 26,05 USD một thùng vào đầu tháng này, giá dầu thô WTI đã tăng hơn 26%.

Trên sàn giao dịch ICE, giá dầu thô Brent giao tháng 4 giao dịch giữa 32,84 USD và 34,97 USD một thùng, trước khi đóng cửa tại 34,74 USD, tăng 1,73 hoặc 5,24% trong phiên giao dịch này.

Các nhà đầu tư vào thứ hai đã phản ứng với một báo cáo khả thi từ Cơ quan Năng lượng Quốc tế tại Paris (IEA), trong đó dự đoán rằng sản xuất dầu thô của Mỹ sẽ tiếp tục trượt xuống mức thấp kỷ lục. Trong Báo cáo thị trường dầu trung hạn của nó vào năm 2016, IEA cho rằng sản xuất dầu của Mỹ sẽ giảm 600.000 thùng mỗi ngày trong năm nay, trước khi giảm xuống bởi 200.000 thùng mỗi ngày vào năm 2017. Tuy nhiên, đến năm 2021, IEA dự đoán Mỹ dẫn đầu thế giới về sản lượng tăng khi dự đoán rằng tổng sản lượng của Mỹ sẽ tăng 1,3 triệu thùng mỗi ngày so với mức năm 2015 của nó.

Sản xuất dầu thô trong nước tại Hoa Kỳ đã giảm mạnh 51.000 thùng mỗi ngày xuống còn 9.135.000 thùng trong tuần kết thúc vào ngày 12 tháng 2, đánh dấu tuần thứ tư liên tiếp sụt giảm, nó cũng đánh dấu tuần thứ hai liên tiếp sản lượng giảm xuống dưới ngưỡng 9,2 triệu thùng dầu mỗi ngày. Tháng Sáu năm ngoái, lượng sản xuất của Mỹ hàng tuần đều tăng trên 9,5 thùng dầu mỗi ngày, đạt mức cao nhất trong hơn 40 năm.

Danh mục khuyến nghị trading 23/2/2016

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Giá cắt lỗ	Khuyến nghị
VN-Index	560,71	97,44 triệu cổ phiếu	500 – 510	600-610		Cân đối cp/tiền: 50/50
HNX-Index	78,26	31,45 triệu cổ phiếu	76 – 77	89-90		Cân đối cp/tiền: 50/50

❖ **PGS**

Điểm nhấn cơ bản

PGS công bố nghị quyết hội đồng quản trị về việc thoái vốn khỏi công ty con là CNG. Hiện tại, PGS đang sở hữu 55.2% cổ phần của CNG tương ứng với 14.9 triệu cổ phiếu. Đối tác mua lại số cổ phần trên là tổng công ty khí Việt Nam (GAS)

CNG là một công ty vững mạnh có triển vọng kinh doanh tốt nhờ thế mạnh trong mảng phân phối khí CNG cho các hộ công nghiệp. Tổng kết cả năm 2015, lãi sau thuế của CNG đạt 118 tỷ đồng tăng gần 6 tỷ đồng (tương đương 40%) so với năm trước và vượt 7% kế hoạch cả năm. Trong thời gian qua mặc dù giá dầu thô có biến động giảm mạnh khiến giá khí bán ra của CNG suy giảm song nhờ cơ chế giá mua khí mới linh hoạt theo giá dầu FO nên biên lợi nhuận của CNG không bị ảnh hưởng.

Hiện tại, giá cổ phiếu CNG xung quanh vùng giá 31,500 VNĐ/cp. Nếu bán được CNG với mức giá bán như trên, ước tính PGS có thể thu về khoảng 470 tỷ VNĐ..

Chúng tôi kỳ vọng, mức giá bán CNG của PGS nhiều khả năng phải cao hơn mức giá đang niêm yết trên thị trường hiện nay do CNG có lợi thế cạnh tranh bền vững, tình hình tài chính lành mạnh và khả năng trả cổ tức tiền mặt cao (30%/năm).

Bắt đầu từ tháng 8 2015, CNG đã tiến hành cung cấp khí CNG cho một số khách hàng ở khu vực phía bắc từ mỏ Khí Hàm Rồng, huyện Tiên Hải tỉnh Thái Bình bao gồm Công ty TOTO, Công ty Natsteel Vina, Công ty POSCO và Công ty TNHH Kyoei Việt Nam. Dự kiến đến cuối năm 2015, CNG Vietnam- CN Miền Bắc sẽ cung cấp khoảng 8 triệu m3 khí CNG tới khách hàng Miền Bắc. CNG có khả năng cung cấp khoảng 30 -40 triệu m3 khí/năm cho các khách hàng miền Bắc trong các năm tới. Đó là điểm chúng tôi kỳ vọng vào triển vọng tăng trưởng của CNG và khả năng PGS bán được CNG với mức giá cao.

Đồ thị kỹ thuật:



Xu hướng hiện tại: Tăng

Cập nhật vĩ mô.**❖ CPI Hà Nội tháng Tết tăng mạnh nhất kể từ tháng 9/2014**

Báo cáo của Cục Thống kê Hà Nội cho thấy chỉ số giá tiêu dùng (CPI) trên địa bàn thành phố trong tháng 2/2016 tăng 0,47% so tháng trước và tăng 1,73% so với cùng kỳ năm trước. Đây là mức tăng theo tháng mạnh nhất kể từ tháng 9/2014. Cục Thống kê Hà Nội cho biết giá cả thị trường Tết nhìn chung ổn định, và những ngày đầu năm không xảy ra hiện tượng thiếu hàng, gây sốt giá. Giá cả của nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng mạnh nhất trong tháng 2, với mức tăng 2,45% so với tháng 1. Các mặt hàng lương thực, đặc biệt là gạo, tăng do nhu cầu của người dân vào dịp Tết tăng. Giá mặt hàng thực phẩm tăng 3,34% do các mặt hàng thực phẩm phục vụ Tết Nguyên đán như thịt lợn, thịt bò, gia cầm và thủy hải sản tăng. Góp phần làm nhóm thực phẩm tăng cao còn do giá các loại rau tăng đột biến trong đợt rét đậm, rét hại cuối tháng 1, gây ảnh hưởng trực tiếp đến khoảng 500ha diện tích trồng rau trên địa bàn Hà Nội, trong khi đó nhu cầu tiêu dùng rau xanh dịp Tết lại tăng cao.

❖ Tổng tài sản ngân hàng đạt trên 7,3 triệu tỷ đồng

Thống kê tình hình hoạt động của các tổ chức tín dụng tháng 12/2015 vừa được Ngân hàng Nhà nước công bố cho thấy tổng tài sản của hệ thống đạt hơn 7,3 triệu tỷ đồng, tăng 12,35% so với cuối năm ngoái. Trong đó, khối ngân hàng thương mại nhà nước (Agribank, VietinBank, Vietcombank, BIDV, CB, GP.Bank, OceanBank) tăng hơn 130.000 tỷ đồng (16,57%), lên hơn 3,303 triệu tỷ đồng; khối ngân hàng thương mại cổ phần tăng hơn 151.000 tỷ đồng, lên 2,928 triệu tỷ đồng. Khối ngân hàng liên doanh nước ngoài cũng tăng hơn 7,6%, lên 756.000 tỷ đồng. Cũng theo số liệu của Ngân hàng Nhà nước, vốn tự có của toàn hệ thống đến cuối tháng 12/2015 đạt 578.000 tỷ đồng, tăng 16,4% so với cuối năm ngoái. Tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu của toàn hệ thống tiếp tục giữ ở mức 13%, cao hơn quy định được Ngân hàng Nhà nước đặt ra là 9%.

❖ Ngày 22/2: Khối ngoại tiếp tục mua ròng trên cả hai sàn

Tính chung trên cả sàn HOSE và HNX, khối ngoại bán ròng gần 70 tỷ đồng, tuy vậy nếu xét về khối lượng, khối ngoại đã mua ròng hơn 1,2 triệu cổ phiếu. Trong đó, họ mua vào hơn 13,5 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 234,6 tỷ đồng và bán ra hơn 12,36 triệu cổ phiếu, trị giá hơn 304,38 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng hơn 89,7 tỷ đồng (tăng 7,8% so với phiên trước), tương ứng khối lượng bán ròng đạt trên 1,5 triệu cổ phiếu. Khối ngoại trên HOSE phiên hôm nay mua ròng mạnh nhất cổ phiếu GAS, đạt hơn 12,9 tỷ đồng. BHS cũng được mua ròng gần 7,3 tỷ đồng. Hai mã VSC, và HBC đều được mua ròng trên 4 tỷ đồng. Trong khi đó, DRC dẫn đầu danh sách cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất, đạt tới hơn 66,6 tỷ đồng. SSI và PVD đều bị bán ròng trên 16 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng gần 20 tỷ đồng (tăng mạnh 63,4% so với phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng đạt trên 2,7 triệu cổ phiếu. Phiên hôm nay, SHB dẫn đầu về giá trị mua ròng của khối ngoại trên HNX, đạt gần 4 tỷ đồng. KLF, NDN, HUT và PVS đều được mua ròng trên 3 tỷ đồng. Chiều ngược lại, khối ngoại trên HNX bán ròng tập trung hai mã LAS và VND, đạt lần lượt 2,6 tỷ đồng và 1 tỷ đồng.

Thị trường chứng khoán thế giới cập nhật đến 17h ngày 22/2/2016

Khu vực	Chỉ số	Giá	Tăng/giảm	% Thay đổi
Châu Á- Thái Bình Dương	Nikkei225	16,111.05	+143.88	+0.90%
Châu Á- Thái Bình Dương	Shang Hai Composite	2,927.18	+67.15	+2.35%
Châu Á- Thái Bình Dương	Hang Seng Index	19,464.09	+178.59	+0.93%
Châu Âu	FTSE 100	6,018.19	+67.96	+1.14%
Châu Âu	FTSE ALL –Share	3,299.91	+36.00	+1.10%
Châu Âu	CAC40	4,286.58	+63.54	+1.50%
Châu Âu	EURO STOXX 50	2.866,76	+45.50	+1.61%
Mỹ	Down Jones Industrial Average	16,391.99	-21.44	-0.13%
Mỹ	Nasdaq	4,504.43	+16.89	+0.38%
Mỹ	S&P 500	1,917.78	-0.05	-0%

Phân tích kỹ thuật

❖ **Ngắn hạn:**

VN-Index: Xu hướng tăng vẫn đang diễn ra, tuy nhiên đang xuất hiện rung lắc trong quá trình chỉ số kiểm nghiệm kháng cự tại vùng 555 điểm +/- tương ứng vùng hỗ trợ bị phá vỡ vào ngày 14/1/2016, trong trường hợp điều chỉnh xảy ra, vùng hỗ trợ tại 545 điểm sẽ nâng đỡ thị trường

HNX-Index: Tiếp tục duy trì xu thế tăng ngắn hạn, tuy nhiên HNX-Index đang tiệm cận khu vực kháng cự mạnh được hình thành bởi trendline giảm giá trung hạn và đường trung bình động dài hạn MA 100 ngày, do đó sẽ xuất hiện nhiều đợt rung lắc và điều chỉnh tại vùng 78-79 điểm

❖ **Dài hạn:** VN-Index đang nằm trên hỗ trợ dài hạn tại 540 điểm, nhà đầu tư nắm giữ danh mục

VN-Index: Hỗ trợ mạnh: 500-510. Kháng cự mạnh: 600-610 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ mạnh: 70-71 điểm. Kháng cự mạnh: 80-81 điểm



Dự báo phiên GD thứ 3, 23/2/2016: Dòng Tiền Ủng Hộ**Nhận định chung**

Thị trường đang được hỗ trợ từ nhiều yếu tố, từ việc khối ngoại giảm bán ròng giúp tâm lý nhà đầu tư ổn định trở lại cho đến những kỳ vọng về việc nới room các cổ phiếu cơ bản tốt, diễn biến hồi phục của giá dầu thế giới,... đã khiến dòng tiền được đẩy mạnh gia nhập thị trường trở lại, phiên giao dịch ngày 22/2 chứng kiến thanh khoản thị trường tăng trên 3.000 tỷ trên cả hai sàn. Trong bối cảnh dòng tiền đang hoạt động mạnh, xu thế tăng nhiều khả năng vẫn sẽ tiếp tục được duy trì, tuy nhiên do chỉ số đang đi vào vùng kháng cự mạnh 555-565 điểm nên sẽ xuất hiện nhiều nhịp rung lắc tại vùng kháng cự trên. Nhà đầu tư có thể canh mua gia tăng tỷ trọng cổ phiếu khi thị trường xuất hiện nhịp điều chỉnh.

Dự báo phiên 23/2/2016: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ dao động trong vùng 555-572 điểm và 77.7-79.7 điểm, thanh khoản đạt khoảng 140 triệu cổ phiếu (Vnindex) và 150 triệu cổ phiếu (HNX-Index).

Chiến lược giao dịch:

- **Các dòng cổ phiếu thị trường quan tâm:** Cao su, Dầu khí, Dệt may, Các cổ phiếu hưởng lợi từ nới room
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Gia tăng một phần tỷ trọng để tận dụng xu hướng tăng giá
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Gia tăng một phần tỷ trọng để tận dụng xu hướng tăng giá
- **Danh mục trung, dài hạn:** Nắm giữ

Hỗ trợ mạnh của VN-Index và HNX-Index là vùng 500-510 và 70-71 điểm. Kháng cự mạnh của VN-Index là vùng 600-610 điểm, kháng cự mạnh của HNX-Index là vùng 80-81 điểm.

BỘ PHẬN PHÂN TÍCH VÀ TƯ VẤN ĐẦU TƯ**PSI HỘI SỞ**

Tòa nhà Hanoitourist, số 18 Lý Thường Kiệt, Hoàn Kiếm, Hà Nội

ĐT: + 84 4 3934 3888 - Fax: +84 3934 3999

Website: www.psi.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2015 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Dầu khí (PSI). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và PSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của các thông tin này. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của PSI. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của PSI.